



RENDICONTO 2017

Allegato 22

”Nota informativa contratti derivati”

Nota informativa sugli strumenti finanziari derivati della Provincia di Viterbo, allegata al Rendiconto Generale 2017, ai sensi dell'Art. 3, Comma 8 Legge 22 dicembre 2008, n.203 (Finanziaria 2009) e del principio contabile applicato concernente il bilancio consolidato di cui all'allegato n.4/4 - D.Lgs. 118/2011.

A) – Informazioni sull'entità e natura dei contratti derivati

La Provincia di Viterbo ha in essere un contratto in derivati per un valore nominale iniziale pari a **€ 15.059.443,00**, sottoscritto con **Banca Intesa** (oggi Banca Intesa Sanpaolo).

Tale operazione definita tecnicamente ***Interest Rate Cap***, è stata sottoscritta dalla Provincia al fine di annullare l'esposizione al tasso variabile, introdotta dalla rinegoziazione dei mutui con Cassa Depositi e Prestiti del 2003, qualora l'Euribor 6 mesi avesse superato la soglia del 6,00%.

Tali finanziamenti strutturati (*Tasso fisso + Barriera attivante*) rappresentano quindi il sottostante dell'operazione in derivati.

A.1) - Informazioni sui contenuti fondamentali dei contratti

Di seguito si riporta una sintetica descrizione del contratto *Cap*:

- Nozionale iniziale: € **15.059.443,00**;
- Primo regolamento flussi: **29-06-2007**; scadenza: **28-06-2030**;
- La Banca paga alla Provincia di Viterbo con cadenza semestrale, come da piano di ammortamento, il **tasso variabile di riferimento**;
- La Provincia di Viterbo paga alla Banca con cadenza semestrale, come da piano di ammortamento, il **tasso variabile di riferimento** maggiorato di uno *spread* pari al **0,265%**, a meno che:
 - ✓ il **tasso variabile di riferimento** non venga fissato oltre la barriera superiore (o *Cap*) pari al **6,00%**; in tal caso la Provincia di Viterbo paga per quel semestre un tasso fisso del 6,00% maggiorato di *spread* pari al **0,265%**.

Per **tasso variabile di riferimento** si intende il tasso Euribor 6 mesi (Base: giorni effettivi/360) fissato due giorni lavorativi precedenti l'inizio del semestre di riferimento.

A.2) – Scenario finanziario dell'anno 2017

La politica espansiva della BCE, tesa a far riprendere l'inflazione e ripartire l'economia in Europa, ha determinato nel 2017 un'ulteriore riduzione dei tassi di mercato di riferimento a breve termine dell'operazione (Euribor 6 mesi). In data 29 dicembre 2017, ultimo giorno lavorativo dell'anno, l'indice Euribor 6 mesi è stato fissato al -0,271% ed era atteso in crescita negli anni futuri (tassi *forward*).

GRAFICO 1: ANDAMENTO DELL'INDICE EURIBOR 6 MESI: ANNO 2017



B) - Fair Value Derivati

In data 31 dicembre 2017 il contratto derivato in questione presenta un valore di mercato pari a € **154.983,74** negativi per la Provincia. Nella tabella successiva si riporta il *Fair Value* del contratto *Cap* determinato secondo le modalità previste dall'articolo 1 comma 3 decreto legislativo n. 394 del 30 dicembre 2003.

TABELLA 1: INTEREST RATE CAP – FAIR VALUE AL 31-12-2017

Riferimento	Banca	Nozionale residuo	Fair Value
IR Cap	Intesa Sanpaolo	9.991.503,00 €	- 154.983,74 €
TOTALE		9.991.503,00 €	- 154.983,74 €

C) – Flussi di Cassa

Il differenziale (o meglio il premio periodico) pagato dalla Provincia in questa operazione è esattamente uguale a quanto riportato nel contratto e quanto indicato nel bilancio previsionale. Si riporta nella tabella successiva i flussi di cassa regolati nel 2017.

TABELLA 4: DIFFERENZIALI SCAMBIATI NEL 2017¹

Data	Nozionale	Interessi
30/06/2017	10.587.006,00 €	- 14.183,65 €
29/12/2017	10.293.293,00 €	- 13.790,15 €
TOTALE		- 27.973,80 €

¹ Il segno negativo davanti la cifra (-) indica flussi pagati dalla Provincia.